

\$1 提要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月23日复核了

本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一

定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细

阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告期中的财务资料未经审

计。

\$2 基金产品概况

① 基金名称	嘉实超短债(深交所净值揭示简称：嘉实稳健)
② 基金代码	070009(深交所净值揭示代码：160709)
③ 基金运作方式	契约型开放式
④ 基金合同生效日	2006年7月26日
⑤ 深交所未基金份额总额	309,544,944.8份
⑥ 投资目标	通过控制投资组合的久期不超过一年，力求本金稳妥，保持资产较高的流动性，降低基金净值波动的风险，取得超越比较基准的稳定回报。
⑦ 投资策略	本基金投资策略是在货币市场进行投资策略基础上的增强型投资策略。一方面，将基金的大部分资产投资于货币工具，保持基金资产的高流动性，同时提供稳定的收益；另一方面，通过价值挖掘，将一小部分资产投资于收益率相对较高的固定收益类资产，为基金资产提供超额回报。
⑧ 业绩比较基准	一年定期存款利率扣除存款的税后利率。
⑨ 风险收益特征	本基金预期的回报水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金。
⑩ 销售代理人	嘉实基金管理有限公司
⑪ 基金托管人	中国银行股份有限公司

\$3 主要财务指标和基金净值表现**3.1 主要财务指标**

序号	主要财务指标	2007年7月1日至2007年9月30日
1	本期利润	6,453,826.81
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,517,289.58
3	利润平均增长(%)	0.0153
4	期末基金份额净值	311,725,747.75
5	期末基金份额净值	1.0070

注：①本基金无持有人认购、申购或交易基金的各项费用。②2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项(第3项)。

③基金净值表现

④报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.64%	0.04%	0.75%	0.01%	0.89%	0.03%

⑤报告期基金份额净值的变动情况与同期业绩比较基准收益率的变动比较

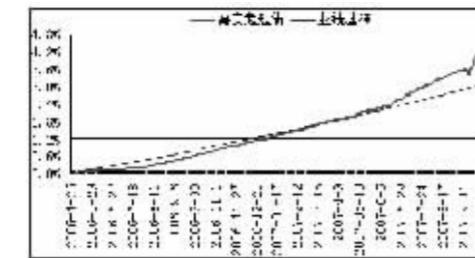
嘉实超短债债券投资基金**2007年第三季度报告**

图:嘉实超短债基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图

2006年4月 26日至 2007年9月 30日

注：报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同第十三（八）投资组合限制的约定：

①基金由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；②在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不展期；③在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；④投资组合的久期在每个交易日均不得超过一年；⑤持有的剩余期限在397天之内的债券，现金，剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%；⑥投资于除国债、政策性金融债之外的其他债券的规模不得超过该债券发行总量的10%，⑦中国证监会规定的其他限制。

⑧风险收益特征

本基金预期的回报水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金。

⑨销售代理人

嘉实基金管理有限公司

⑩基金经理

中国银行股份有限公司

4.3.1 行情回顾及运作分析

报告期内，宏观经济的总体形势是“三过”，即贸易顺差过大、信贷投放过多、投资增长过快，再加上较快的物价增长速度，央行采取了适度从紧的货币政策，两次提高存款准备金率，三次发行定向票据，三次提高存款贷款利率。央行不断加息直接抬高了短期收益率，而长端在机构资产配置的作用下，收益率上升幅度并不大，收益率曲线呈平坦化变化。报告期内债券市场的运行还受到了新发行股的较大扰动，大盘新股的发行往往冻结上万亿的資金，会使得短期资金供给紧张，短期回购利率短时间内迅速升高，特别是9月底连续发行大盘新股，银行间回购利率创出近几年来的新高。

报告期内，根据宏观经济形势，本基金组合进一步提高了以一年期定期存款为基准的浮息债券的投资比例，减持了期限较长的债券，同时利用新股发行期间回购价格较高的机会，投进逆回购，获取更高的风险收益。尽管不断加息，通过积极操作，报告期内本基金仍然获取了超过投资基准的收益。

④.2 本期基金业绩表现

截至报告期末本基金份额净值为1,0070元，本报告期基金份额净值增长率为1.64%，同期业绩比较基准收益率为0.75%。

④.3 市场展望和投资策略

尽管 CPI 在四季度可能冲高回落，但“三过”问题仍然存在，9月底的货币政策委员会会议提出了更加大货币收紧的调控力度，展望 2008 年，CPI 可能再度走高。债券市场仍然面临较大压力。本基金将高度重视央行的政策导向，采取谨慎的投资策略，提高组合的流动性和应对政策变化的能力，为持有人贡献稳定的投資回报。

④.4 投资组合报告

④.5 报告期内基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	183,532,925.00	51.68%
买入返售证券	90,001,012.52	25.34%
银行存款和清算备付金	9,444,845.51	2.66%
货币支持证券	72,141,630.23	20.32%
其他资产	355,116,413.26	100%
合计	355,116,413.26	100%

④.6 开放式基金份额变动

④.7 备查文件目录

④.8 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

④.9 投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话

400-600-8800、(010)61585566，或电子邮件，E-mailservice@jsfund.cn

嘉实基金管理有限公司

2007年 10月 25 日

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值的比例
1	000210	国债	60,558,000.00	17.50%
2	000201	03国开10	20,294,000.00	6.51%
3	070308	07进108	20,212,000.00	6.48%
4	0781171	07渤海江CP01	20,116,000.00	6.45%
5	078106	07金融债 CP01	20,016,000.00	6.42%

④.10 期间按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

④.11 资产组合报告附注

④.12 基金计价方法说明

④.13 本基金的基金份额净值的计算精确到0.0001元,小数点第五位四舍五入。

④.14 本基金估值采用在估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量的情况下按成本估值；在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值，其他资产按国家有关规定进行估值。详细内容参见本基金管理人 2007 年 9 月 28 日发布的《关于调整旗下债券投资基金估值方法和会计政策的公告》。

④.15 本报告期内需说明的事项：无

④.16 其他资产的构成

序号	项目	期末金额(元)
1	应收利息	70,515,174.66
2	应收申购款	1,610,201.89
3	应收股利	483,000.00
4	应收申购款	16,253.68
5	合计	72,141,630.23

项目	基金份额(份)
报告期初基金份额总额	463,644,248.50
报告期基金份额变动	485,602,245.80
报告期末基金份额总额	650,944,994.08

④.17 备查文件目录

④.18 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

④.19 投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话

400-600-8800、(010)61585566，或电子邮件，E-mailservice@jsfund.cn

嘉实基金管理有限公司

2007年 10月 25 日

\$1 提要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月23日复核了

本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一

定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细

阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告期中的财务资料未经审

计。

\$2 基金产品概况**3.1 主要财务指标**

序号	主要财务指标	2007年7月1日至2007年9月30日

<